

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	5.523,49	-1,83
BIST-30	5.988,82	-1,77
BIST-BANKA	4.992,58	-0,52
BIST-SINAI	8.810,52	-1,68
BIST-TUM	6.110,56	-1,89
BIST Hacim-TUM(mn TL)	146.674	-12,64
VİOP30 Yakın Vade	6.294,50	-1,94

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,7399	0,11
EURTRY	19,8921	0,63
EURUSD	1,0603	0,48

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.855	0,94
BRENT	78	-5,26

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SDTTR	10,00	ULUSE	-10,00
BFREN	10,00	ASUZU	-9,98
ONCSM	10,00	MRGYO	-9,97
KONYA	10,00	MARTI	-9,93
EYGYO	9,99	LIDER	-9,65

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
EREGL	42,92	13.626,70
KRDMD	19,79	9.632,82
EKGYO	9,42	7.854,17
ASELS	65,15	7.336,99
THYAO	144,50	7.306,02

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed tutanaklarının ardından Asya piyasalarında pozitif bir seyrir hâkim. Çin'de Caixin hizmet PMI verisinin aralık ayında sektördeki daralmanın devam ettiği ancak önceki aya göre bir miktar toparlanma olduğunu işaret etmesinin ardından bu sabah Şanghay Bileşik Endeksi %1 civarında, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,99 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi seans başındaki kazancını azaltarak %1,50 primli seyretilmekte. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,36 artıda, Topix Endeksi hafifçe eksiye seyretiliyor. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,38 yükselirken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,61 düştü. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,86 yükseldi. ABD endekslerinin, Fed tutanaklarının yüksek faizlerin enflasyon yüksek seyretilmesi süreci kalıcı olacağını işaret etmesine karşın günü yükselişle tamamlamalarının ardından vadeli kontratlar yatay bir açılışla seyretilmektedir. Veri takviminde bugün İngiltere ve ABD'de aralık ayı hizmet ve bileşik PMI rakamları ile Euro Bölgesi'nde kasım ayı ÜFE rakamları takip edilecek.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında Avrupa ve ABD hisse endekslerinde pozitif kapanışlar gerçekleşti. Fransa'da CAC 40 Endeksi %2,30, Almanya'da DAX Endeksi %2,18 ve İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %0,41 arttı. ABD tarafında hisse senedi endeksleri iki günlük düşüşün ardından günü yükselişle tamamladı. Nasdaq Bileşik ve S&P 500 Endeksleri yaklaşık %0,70 arttı. Dow Jones Endeksi ise %0,4'lük artışla takip etti. Dolar Endeksi (DXY) 104,1 puana gerilerken EUR/USD paritesi yeniden 1,06 seviyesinin üzerine yükseldi. DXY'deki bir miktar gerileme hem riskli varlık hem de değerli metal fiyatlamalarına olumlu yansıdı. Ons altın %1'e yakın değerlendirilerek Haziran 2022'den bu yana ilk defa 1.850USD'nin üzerinde kapanış yaptı. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi 9,2bp düşerek %3,69 düzeyine indi. Brent petrol ise %5'ten fazla düştü ve yaklaşık iki haftanın ardından yeniden 80USD'nin altına geriledi. Fed; dün yayımladığı 2022 yılı son para politikası toplantısına ilişkin tutanaklarda, parasal sıkılaştırmada gereksiz gevşemenin fiyat istikrarını sağlamaya zarar verebileceğine dair uyarıda bulundu. Ayrıca artan işsizlik ve daha yavaş büyüme riskine rağmen enflasyonu %2 hedefine doğru düşürmeye olan bağlılığını gösterdi. ABD'de ISM imalat PMI verisi aralıkta 49 puandan 48,4'e geriledi. Böylece imalat PMI üst üste ikinci ay eşik değerinin altında kaldı ve daralma yaşandığını göstermeye devam etti. Ülkedeki JOLTS açık iş sayısı kasımda sınırlı düşerek 10,46 milyona indi. Dün S&P Global; Euro Bölgesi ve Almanya'nın geçen aya ait bileşik ve hizmet PMI verilerini açıkladı. Buna göre hem Almanya (49) hem de Bölge genelinde (49,3) ekonomik aktivite (bileşik PMI) beklenenden fazla arttı. Ancak eşik değerinin altında kaldığından daralmayı işaret etmeyi sürdürdü.

BIST 100 Endeksi gün boyunca aşağı yönlü hareketini koruyarak %1,83 düştü ve 5.523,49 puana geriledi. Buna karşın Endeks dün itibarıyla bu hafta %0,26 artıda bulunmaktadır. USD/TRY kuru yatay alıcılı seyrederken EUR/TRY kuru %0,63'lük artış kaydetti. Gram altın 12 TL değerlendirilerek 1.118 TL'ye ulaştı. TCMB, aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde yıllık bazda tüketici enflasyonundaki yavaşlamaya en belirgin katkının baz etkisi nedeniyle temel mal ve gıda gruplarından geldiğini belirtti. Ayrıca hizmet grubundaki gerilemenin görece sınırlı kaldığı ifade edildi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Kas	7,5B	6,9B
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Final)	Ara	49	49
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Final)	Ara	50	50
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Kas	-0,80%	-2,90%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Kas	29,10%	30,80%
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ara	158K	127K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Kas	-68,2B	-78,16B
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	225K
ABD	17:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Ara	44,6	44,6
ABD	17:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Ara	44,4	44,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **DAP Gayrimenkul (DAPGM,Pozitif):** (KAP) Şirketin Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.ile imzalamış olduğu İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım İşi (Yeni Levent) Sözleşmesi'ne göre 3,91mlr TL olan Satış Toplam Geliri Ek-4 No.lu Protokol ile 9,48mlr TL'ye yükselmiştir.
- **Emlak Konut (EKGYO,Pozitif):** (KAP) Şirket projelerinden İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Yeni Levent)'nin yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 1,57mlr TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri, 3,79mlr TL'ye yükselmiştir.
- **Kocaer Çelik (KCAER,Pozitif):** (KAP) Şirket 03.01.2023 tarihinde Amerika kıtasına yönelik 16,25mn USD tutarında katma değerli çelik profil siparişi almıştır. Bu ilave sipariş ile birlikte 01.12.2022 ile 04.01.2023 tarihleri arasındaki kontratlı toplam sipariş tutarı 61,51mn USD'na ulaşmıştır. Bu siparişlerin teslimat planları Şubat ve Mart 2023 olarak programlanmıştır.
- **Panelsan Çatı Cephe Sistemleri (PNLSN,Pozitif):** (KAP) Şirket ile bir müşterisi arasında 02.01.2023 tarihinde, sandviç panel satışını kapsayan, toplam bedeli KDV dahil 3,15mn USD tutarında 3 adet sipariş sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden komple yeni yatırımda kullanılmak üzere, şirketin %100 bağlı ortaklığı Smart GES Üretim A.Ş. tarafından, 100MWe Bor-1 Güneş Enerji Santrali (GES) projesi yatırımı için toplam sabit yatırım tutarı 2mlr TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyona endeksli tahvillere yeni tırpan.** TCMB'den bankalara gönderilen ve BloombergHT tarafından görülen yazıda, düzenlemenin Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi'nde belirtilen "Açık Piyasa İşlemleri fonlama yapısında DİBS ağırlığının artırılması" söylemi çerçevesinde yapıldığı vurgulandı. Strateji çerçevesinde 9 Ocak'tan geçerli olacak şekilde "TÜFE'ye endeksli kıymetlerin iskonto oranı %60'tan %70'e artırılması uygun görülmüştür" denildi. (Bloomberg HT)
- **Çin'de hizmet sektörü aktivitesi geriledi.** Çin'de, Caixin/S&P Global tarafından hazırlanan hizmet sektörü PMI Aralık ayında Kasım ayındaki 46,7 puandan 48,0 puana yükselse de 50 puan olan başa baş seviyesinin altında kalarak daralmaya işaret etmeye devam etti. Hizmet PMI son 4 aydır 50 puan seviyesinin altında gerçekleşiyor. Aralık ayında Caixin/S&P Global bileşik PMI da Kasım ayındaki 47,0 puandan 48,3 puana toparlandı. (Bloomberg HT)
- **FED tutanaklarında "gereksiz gevşeme" uyarısı.** ABD Merkez Bankası (FED), son toplantısına ait yayımladığı tutanaklarda, finansal koşulların "gereksiz" gevşemesinin fiyat istikrarını sağlama çabalarına zarar vereceği konusunda uyardı. Yetkililer tutanaklarda, artan işsizlik ve daha yavaş büyüme riskine rağmen enflasyonu %2 hedefine doğru düşürme niyetini gösterdi. Diğer taraftan yetkililer, geçen yıl enflasyonu düşürmeye yetecek kadar faiz artırma konusunda "önemli ilerleme" kaydettiklerini de kabul ettiler. Katılımcıların çoğu, para politikasını daha kısıtlayıcı bir duruşa taşırsın

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

esnekliği ve isteğe bağlılığı korumak gereğini vurguladı. Ayrıca, çift yönlü riskleri dengeleme ihtiyacının da olduğunu altını çizdi. Tutanaklarda, "Hiçbir katılımcı, federal fon oranı hedefini 2023'te düşürmeye başlamanın uygun olacağını beklemiyordu." ifadeleri yer aldı. (Bloomberg HT)

- **ABD'de açık iş sayısı Kasım'da beklenenden az düştü.** ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, ülkedeki açık iş sayısı geçen yıl Kasım'da bir önceki aya kıyasla 54 bin azalarak 10,46 milyona geriledi. Beklenenden az düşüş kaydeden açık iş sayısının bu dönemde 10,5 milyon seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. Açık iş sayısı, geçen yıl Ekim'de de 10,5 milyon olarak kaydedilmişti. İşe alım sayısı da geçen yıl Kasım'da 56 bin azalarak 6,6 milyona indi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de ISM imalat endeksi Aralık'ta düşüşünü sürdürdü.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat endeksi, Aralık'ta bir önceki aya göre 0,6 puan azalışla 48,4'e inerek art arda ikinci ay imalat sektöründe daralma yaşandığını gösterdi. Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen endeksin, bu dönemde 48,5 değerini alması öngörülüyordu. (Bloomberg HT)
- **Reel efektif döviz kuru endeksi Aralık'ta geriledi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında 55,74'ten 54,66'ya geriledi. ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru da bu dönemde 89,7'den 86,8'e indi. (Bloomberg HT)
- **TCMB: Enflasyonda hizmet grubundaki gerileme sınırlı kaldı.** TCMB Aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. Raporda tüketici fiyatlarının Aralık ayında %1,18 oranında arttığı, yıllık enflasyonun 20,12 puan düşerek yılı %64,27 seviyesinde tamamladığı belirtildi. Bu dönemde yıllık enflasyonun tüm alt gruplarda belirgin bir düşüş kaydederken, hizmet grubundaki gerilemenin görece sınırlı kaldığı açıklandı. Yıllık tüketici enflasyonundaki düşüşe en belirgin katkının baz etkisi nedeniyle temel mal ve gıda gruplarından geldiği ifade edildi. (Bloomberg HT)
- **Gram altın rekora doymuyor.** Altın, FED'in şahin duruşunu yumuşatacağına dair spekülasyonların artması ve resesyon uyarılarının güvenli liman desteği sağlamasıyla yükselişini dördüncü güne taşıdı. Gram altın 1,115 TL ile yeni rekor sonrasında yükselişini sürdürerek 1124 TL ile yeni gün içi rekorunu kırdı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

05 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Ara		46,7
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ara		47
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ara		28,6
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Kas	7,5B	6,9B
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Final)	Ara	49	49
İngiltere	12:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Final)	Ara	50	50
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Kas	-0,80%	-2,90%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Kas	29,10%	30,80%
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ara	158K	127K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Kas	-68,2B	-78,16B
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	225K
ABD	17:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Ara	44,6	44,6
ABD	17:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Ara	44,4	44,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

06 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Ara	50	50
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ara	51,7	51,7
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Kas	1,00%	-2,80%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kas	-2,80%	-5,00%
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ara	94,5	93,7
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi	Ara	-22,2	-23,9
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Kas	0,50%	-1,80%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kas	-3,30%	-2,70%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ara	9,70%	10,10%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ara		0,00%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ara		55,65
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Ara	3,70%	3,70%
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ara	0,40%	0,55%
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ara	5,00%	5,09%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Ara	180K	263K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ara		99,64Mlr
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Kas	-1,00%	1,00%
ABD	18:00	ISM Hizmet PMI	Ara	55,1	56,5

09 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kas	-0,60%	-0,10%
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kas		0,90%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ara		47,8
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Oca	-27,6	-21
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Kas	6,60%	6,50%
ABD	18:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Ara		117,65
ABD	19:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Ara		5,20%

10 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Kas		10,20%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kas		2,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kas		2,50%

11 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Kas		98,6
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Kas		-359Mn

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.